

19 Febbraio 2013

GESTIELLE CEDOLA PIU': FACCIAMO CHIAREZZA!4 febbraio 2013
PRODOTTO**Gestielle Cedola Più: 3,00% lordo per i primi 3 anni**

Occorre fare chiarezza circa questo prodotto in collocamento dal 1° al 26 febbraio 2013, per una maggiore tutela dei colleghi.

Abbiamo, infatti, rilevato che le informazioni circa il prodotto “**Gestielle Cedola Più**” riportate sul portale aziendale e nella presentazione intranet pubblicata nella sezione Retail presentano informazioni non perfettamente coerenti con il Prospetto Informativo depositato in Consob.

Già in data 7 febbraio 2013 era comparso un pop-up che letteralmente riportava:

“**Gestielle Cedola Più: 3% lordo per i primi 3 anni** –Il nuovo fondo obbligazionario prevede un flusso cedolare predefinito del 3% lordo per i primi 3 anni, con la possibilità di partecipare ai rialzi del mercato azionario europeo”.

Inoltre, nella brochure ad uso dei colleghi, viene riportato:

Distribuzione Proventi

E' previsto uno stacco di **proventi annui con cedole pari al:**

- **1° anno: 3,00% (predefinita)**
- **2° e 3° anno: 3% cedola minima** - maggiorata della parziale partecipazione al rialzo del mercato azionario europeo (20% del rialzo dell'indice Eurostoxx)
- **4° e 5° anno: cedola variabile** riveniente dalla parziale partecipazione al rialzo del mercato azionario europeo. (20% del rialzo dell'indice Eurostoxx)

Su questi presupposti ed argomenti di vendita si è aperto un collocamento “felice”, tanto che quasi subito varie filiali sono andate in “**overbudget**”, dopo di che gli stessi “budget” sono stati quasi raddoppiati in corso d'opera.

Forse però non tutti i colleghi hanno chiaro i contenuti del foglio informativo, da cui si desume che la garanzia di remunerazione del 3% fin dal primo anno, in caso di risultato di gestione del fondo inferiore, si tradurrà in un rimborso parziale del valore delle quote, in altre parole in una diminuzione del loro valore unitario. Ciò significa che il rendimento al 3% è una cedola che, in mancanza di risultati positivi di gestione, viene pagata diminuendo il capitale inizialmente investito.

19 Febbraio 2013

A tale proposito riportiamo quanto indicato nel prospetto informativo depositato in Consob il 31/01/2013:

“Per il primo anno è prevista la distribuzione di un ammontare unitario pro-quota predeterminato pari al 3% rispetto al valore quota iniziale di 5 euro. L'importo da distribuire potrà anche essere superiore al risultato di gestione del Fondo; in tal caso la distribuzione rappresenterà un rimborso parziale del valore delle quote anche se non comporterà comunque in alcun caso un rimborso automatico di un numero determinato di quote o frazioni di esse, bensì una diminuzione del loro valore unitario”.

Inoltre nelle “Informazioni Chiave per gli Investitori”, pubblicate sul sito di aletti gestielle, in merito a tale prodotto viene riportato:

Il fondo è a distribuzione annuale dei proventi. I proventi sono distribuiti ai partecipanti in proporzione al numero delle quote possedute. **Per il primo anno è prevista la distribuzione di un ammontare unitario pro-quota predeterminato pari al 3% rispetto al valore quota iniziale di 5 Euro. A partire dall'anno solare 2014 l'ammontare dei proventi da distribuire verrà deliberato dal Consiglio di Amministrazione della SGR secondo i criteri dettagliati nel regolamento di gestione.**

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo fondo ed i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

GESTIELLE CEDOLA PIU'		ISIN PORTATORE: IT0004886088
Fondo gestito da Aletti Gestielle SGR S.p.A. - appartenente al Gruppo Banco Popolare		
OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO		
- Obiettivo del Fondo è conseguire un rendimento complessivo coerente con il flusso cedolare predeterminato per il primo anno (e pari a 3%) nonché il flusso cedolare minimo del 3% per il secondo e terzo anno. Tali flussi cedolari potranno inoltre beneficiare, dal secondo al quinto anno, del rendimento aggiuntivo derivante dalla parziale partecipazione all'eventuale rialzo del mercato azionario europeo. Quest'ultimo rendimento aggiuntivo potrà indicativamente arrivare fino a un massimo del 10% nell'arco temporale indicato. - Il fondo investe principalmente in titoli di debito e del mercato monetario emessi da Stati Sovrani, da Organismi Internazionali o da emittenti di tipo societario. E' escluso l'investimento diretto in titoli rappresentativi del capitale di rischio ma è previsto che il fondo possa assumere un'esposizione al mercato azionario europeo, anche in misura significativa, mediante l'impiego di strumenti derivati. - La politica di investimento prevede la costruzione di un portafoglio iniziale composto da titoli di debito e del mercato monetario con vita media residua di cinque anni circa, con durata decrescente con il trascorrere del tempo fino ad approssimarsi allo zero al termine del quinto anno e, conseguentemente, con un profilo di rischio decrescente con l'avvicinarsi della scadenza dell'orizzonte temporale. - L'investimento in emittenti non investment grade o in Paesi Emergenti può essere anche significativo. - Il fondo adotta una tecnica di gestione di tipo Buy & Hold, caratterizzata da una bassa rotazione dei titoli in portafoglio (che, nella fase iniziale, saranno per lo più di emittenti governativi e societari europei) ma con elementi di gestione attiva in particolari condizioni di mercato, coerentemente con l'orizzonte temporale del fondo. - Al termine dell'orizzonte temporale il patrimonio del fondo sarà investito principalmente in titoli di debito con durata finanziaria massima di sei mesi, e liquidità. - Il fondo investe in strumenti finanziari denominati sia in Euro che in altre divise ma pone in essere operazioni di copertura del rischio cambio, l'esposizione a tale rischio ha pertanto carattere residuale. - Il fondo utilizza strumenti finanziari derivati con finalità di copertura dei rischi, efficiente gestione del portafoglio ed investimento, avvalendosi di una leva finanziaria potenziale pari a 2. - Il fondo è a distribuzione annuale dei proventi. I proventi sono distribuiti ai partecipanti in proporzione al numero delle quote possedute. Per il primo anno è prevista la distribuzione di un ammontare unitario pro-quota predeterminato pari al 3% rispetto al valore quota iniziale di 5 Euro. A partire dall'anno solare 2014 l'ammontare dei proventi da distribuire verrà deliberato dal Consiglio di Amministrazione della SGR secondo i criteri dettagliati nel regolamento di gestione. - L'investitore può ottenere il rimborso delle quote su richiesta scritta indirizzata al distributore o/o alla SGR; la valorizzazione delle quote è giornaliera, tranne nei giorni di chiusura della Borsa italiana e nei giorni di festività nazionale. - Per questo Fondo è indicato un periodo minimo consigliato di cinque anni in quanto elemento essenziale della strategia di investimento. Raccomandazione: questo fondo potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro i cinque anni dall'avvio di operatività del Fondo.		

Invitiamo pertanto tutti i colleghi, per la propria tutela e professionalità, a consultare sempre i fogli informativi completi dei prodotti in collocamento, fornendo alla clientela informazioni coerenti con essi.

Quanto sopra descritto contravviene le linee guida del Protocollo Sulle Politiche Commerciali del 23 maggio 2008 nonché del Codice Etico per cui abbiamo chiesto con lettera del 4 febbraio u.s. la convocazione di un Comitato Politiche commerciali che fin da ora sollecitiamo.